

国泰区位优势股票型证券投资基金

2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年四月二十日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰区位优势股票
基金主代码	020015
交易代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	179,772,398.09 份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势发展优势环境（如优惠政策、特殊的产业链等）的优质上市公司的股票。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济发展趋势的预测分析，评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产

	的配置比例。其中，股票资产投资主要以区位优势经济发展优势为龙头，采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
业绩比较基准	业绩基准=80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于高风险、高收益的品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	37,489,739.83
2. 本期利润	82,034,425.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4090
4. 期末基金资产净值	344,994,257.79
5. 期末基金份额净值	1.919

注（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	28.02%	1.49%	12.08%	1.46%	15.94%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰区位优势股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009 年 5 月 27 日至 2015 年 3 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2009年5月27日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰金鼎价值混合的基金经理	2009-05-27	-	15 年	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001 年 9 月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、社保 111 组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理，2008 年 4 月起任国泰金鼎价值精选证券投资基金的基金经理，2009 年 5 月起兼任国泰区位优势股票型证券投资基金的基金经理，2013 年 9 月至 2015 年 3 月兼任国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心

管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度我国宏观经济的下行压力依然较大，2015 年 1 到 2 月我国固定资产投资增速继续下滑至 13.9%，产能过剩和企业去杠杆令制造业投资持续低迷，增速仅为 10.6%，政策放松带来基建和地产投资短期回升，增速分别为 20.8%和 10.4%，但未来受到地方举债规范的约束，基建融资的持续性存疑。虽然 3 月中采制造业 PMI 指数小幅回升 0.2%达到 50.1%，回到荣枯平衡线以上，但是仅表现出弱季节性回升，其涨幅不及以往平均水平的三分之一，弱回升的推动主要依靠产出扩张，而订单旺季出现下滑则为过去多年以来首现，同时原材料库存、价格、就业等均在 50%以内持续低迷。经济的低迷凸显稳增长措施的重要性，一季度我国宏观经济政策保持宽松走向，央行先后宣布自 2 月 5 日起下调金融机构人民币存款准备金率 0.5%，从 3 月 1 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率 0.25%并扩大存款利率浮动区间，同时各地的房地产调控措施纷纷放开。因此虽然目前宏观经济的下行压力较大，但是随着稳增长措施的逐步落实，我国经济全年保持合理的增长速度依然值得期待。

一季度 A 股市场继续高歌猛进，上证综指大幅上涨 15.87%，而创业板涨幅更是高达 57.13%，同时市场结构性特征依然较为明显，符合产业结构调整方向的新兴行业受到市场的追捧，从行业表现来看，计算机、传媒、电子、通信和轻工等行业涨幅领先，而银行、非银金融、采掘、食品饮料和房地产等行业则表现落后。

本基金一季度一直保持着较高的股票仓位，同时对组合的结构进行了适度调整，增加了航空、传媒、轻工和汽车等行业的配置权重，减持了银行、非银金融、地产和建筑行业的配置权重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第一季度的净值增长率为 28.02%，同期业绩比较基准收益率为 12.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

面对经济下行的压力，稳增长的政策举措在不断推出，同时“一带一路”和亚投行等大国战略在稳步推进，我们未来的投资将密切关注实体经济的运行状况以及稳增长政策的实施效果，同时密切关注上市公司陆续公布的年报和季报盈利状况，总体而言我们对我国的经济转型前景持相对乐观的态度。二季度我们将加大研究的力度，更加注重自下而上的个股选择，在有效控制风险的情况下，用积极的心态把握结构性的投资机会。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会（1）符合经济结构转型方向的信息服务业、移动互联网营销为代表的传媒行业和环保行业等；（2）业绩增长确定性强的消费品行业；（3）国企改革推进受益的蓝筹板块和个股；（4）管理优秀，执行力强，在互联网时代积极转型的传统行业龙头；（5）在军费投入背景下受益的军工行业龙头和军民融合过程中受益的个股；（6）符合国家产业结构调整规划，在未来产业升级过程中受益的优势装备制造业；（7）符合国家区域振兴规划，在未来区域振兴过程中受益的优质企业。

本基金将一如既往的恪守基金契约，在价值投资理念的指导下，精选个股，注重组合的流动性，力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	319,984,712.12	91.15
	其中：股票	319,984,712.12	91.15
2	固定收益投资	9,996,000.00	2.85
	其中：债券	9,996,000.00	2.85
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	7,071,888.82	2.01
7	其他资产	13,995,177.50	3.99
8	合计	351,047,778.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	8,142,372.70	2.36
C	制造业	98,579,485.01	28.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—

E	建筑业	22,585,630.00	6.55
F	批发和零售业	18,726,500.00	5.43
G	交通运输、仓储和邮政业	42,982,732.14	12.46
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	69,229,787.01	20.07
J	金融业	16,662,504.00	4.83
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	29,853,154.26	8.65
M	科学研究和技术服务业	4,106,000.00	1.19
N	水利、环境和公共设施管理业	9,116,547.00	2.64
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	319,984,712.12	92.75

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产 净值比例 （%）
1	300188	美亚柏科	450,000	19,516,500.00	5.66
2	600872	中炬高新	1,200,000	17,628,000.00	5.11
3	600115	东方航空	2,419,000	17,126,520.00	4.96
4	002400	省广股份	399,920	16,388,721.60	4.75
5	600502	安徽水利	1,000,000	14,860,000.00	4.31
6	300271	华宇软件	200,000	14,404,000.00	4.18
7	600420	现代制药	422,200	14,017,040.00	4.06
8	300357	我武生物	286,303	13,751,133.09	3.99
9	000948	南天信息	539,071	13,643,887.01	3.95
10	002712	思美传媒	162,183	13,464,432.66	3.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	9,996,000.00	2.90
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	9,996,000.00	2.90

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019407	14 国债 07	100,000	9,996,000.00	2.90

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	232,825.82
2	应收证券清算款	13,219,760.80
3	应收股利	—
4	应收利息	353,165.70

5	应收申购款	189,425.18
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	13,995,177.50

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300271	华宇软件	14,404,000.00	4.18	重大事项
2	002712	思美传媒	13,464,432.66	3.90	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	216,986,392.01
报告期基金总申购份额	7,078,535.78
减：报告期基金总赎回份额	44,292,529.70
报告期基金拆分变动份额	—
报告期期末基金份额总额	179,772,398.09

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-5,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.78

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2015-02-13	-5,000,000.00	7,900,000.00	0.00%
合计			-5,000,000.00	7,900,000.00	

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰区位优势股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势股票型证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一五年四月二十日